诺安价值增长股票证券投资基金

招募说明书(更新)摘要

基金管理人:诺安基金管理有限公司　基金托管人:中国工商银行股份有限公司

诺安价值增长股票证券投资基金 (以下简称 “本基金”) 经中国证券监督管理委员会2006年10月12日证监基金字【2006】209号文核准公开募集，本基金的基金合同于2006年11月21日正式生效。

重要提示

投资有风险,投资人申购基金时应认真阅读招募说明书;

基金的过往业绩并不预示其未来表现;

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同;

招募说明书(更新)已经基金托管人复核。招募说明书(更新)所载内容截止日为2007年5月21日,有关财务数据和净值表现截止日为2007年3月31日(财务数据未经审计)。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

1、基金管理人名称:诺安基金管理有限公司

2、设立日期:2003年12月9日

3、注册地址:深圳市深南大道4013号兴业银行大厦19-20层

4、办公地址:同上

5、法定代表人:刘德树

6、注册资本:人民币1.1亿元

7、办公电话:0755-83026688

8、联系人:祝兆晖

9、股本结构:

股东单位	出资额(万元)	出资比例
中国对外经济贸易信托投资有限公司	4400	40%
深圳市捷隆投资有限公司	4400	40%
北京中关村科学城建设股份有限公司	2200	20%
合　计	11000	100%

(二)主要人员情况

1、董事会成员

刘德树先生,董事长,工商管理硕士,高级工程师。历任中国机械进出口总公司副总经理、董事长、总经理、党委书记,中国中化集团公司党组书记、总裁。

秦维舟先生,副董事长,工商管理硕士。历任北京中联新技术有限公司总经理、香港昌维发展有限公司总经理、香港先锋投资有限公司总经理、中国新纪元有限公司副总裁。

江彪先生,董事,经济学硕士,高级经济师。历任海南科技工业公司总经理、深圳金图实业股份有限公司董事长、中国新纪元物资流通中心总经理、中国新纪元有限公司董事长、北京中关村科学城建设股份有限公司总裁。

欧阳文安先生,独立董事,工程师。历任中共北京市委副秘书长兼办公厅主任、中共北京市石景山区委书记、中共北京市委常委、秘书长、北京国际电气工程公司董事长、北京国际电力开发投资公司董事长。

朱秉刚先生,独立董事,教授级高级经济师。历任石油部计划司副司长、中国石油天然气集团公司计划局局长、中国石油天然气集团公司咨询中心副主任。

陆南屏先生,独立董事。历任新华社香港分社办公厅综合处处长、办公厅副主任、国际问题研究中心办公室主任、国家外汇管理局办公室主任、政策法规司司长、副局长。

2、监事会成员

陈国钢先生,监事,会计学博士。历任美国农化集团公司财务经理、中化国际石油公司财务部总经理、中国中化集团公司财会本部副部长、副总会计师、总会计师。

赵星明先生,监事,金融学硕士。历任中国人民银行深圳经济特区分行证券管理处副处长、深圳证券交易所理事会秘书长、君安证券香港公司副总经理等职。

戴宏明先生,监事。历任浙江证券深圳营业部交易主管、国泰君安证券蔡屋围营业部研发部经理、诺安基金管理有限公司中央交易室主管。

3、经理层成员

奥成文先生,总经理,经济学硕士,经济师。曾任中国通用技术(集团)控股有限责任公司资产经营部副经理、中国对外经济贸易信托投资有限公司投资银行部副总经理。2002年10月开始参加诺安基金管理有限公司筹备工作,任公司督察长,现任公司总经理。

杨文先生,副总经理,企业管理学博士。曾任国泰君安证券公司研究所金融工程研究员、中融基金管理公司市场部经理。2003年8月加入诺安基金管理有限公司,历任市场部总监、发展战略部总监,现任公司副总经理。

陈勇先生,督察长,经济学硕士。曾任国泰君安证券公司固定收益部业务董事、资产管理部基金经理、民生证券公司证券投资总部副总经理。2003年10月加入诺安基金管理有限公司,历任研究员、研究部总监,现任公司督察长。

4、现任基金经理

杨谷先生,经济学硕士,CFA。曾任平安证券公司综合研究所研究员、西北证券公司资产管理部研究员。2003年10月加入诺安基金管理有限公司,现任公司投资总监、诺安股票证券投资基金基金经理、诺安价值增长股票证券投资基金基金经理(之一)。

段鹏程先生,厦门大学生物系硕士。1997年7月至1999年9月任职于厦门国际信托投资公司;1999年10月至2004年4月任天同证券深圳营业部总经理助理;2004年5月至2007年3月任宝盈基金管理有限公司研究员、基金经理助理;2007年3月加入诺安基金管理有限公司,2007年6月起担任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理(之一)。

5、历任基金经理

易军先生,中国人民大学会计学硕士。曾于2006年11月至2007年6月,担任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理(之一)。

6、投资决策委员会委员名单

投资决策委员会由三名成员构成。委员会主席由公司总经理奥成文先生担任,委员包括:杨谷先生,投资总监;陈述先生,研究部副经理。

上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

1、名称:中国工商银行股份有限公司

2、设立日期:1984年1月1日

3、法定代表人:姜建清

4、注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号

5、邮政编码:100032

6、注册资本:人民币334,018,850,026元

7、办公地址:同住所

8、电话:010-66106912

9、联系人:蒋松云

三、相关服务机构

(一)诺安基金管理有限公司直销中心

本公司在深圳、北京、上海开设三个直销点对投资者办理开户、申购赎回等业务:

1、深圳直销中心

办公地址:深圳市深南大道4013号兴业银行大厦19层

邮政编码:518048

电话:0755-83026888

传真:0755-83026677

联系人:张逸凡

2、北京直销中心

办公地址:北京市朝阳区光华路甲14号901室

邮政编码:100020

电话:010-65863688

传真:010-51309999

联系人:牛旭

3、上海直销中心

办公地址:上海市金陵东路141号4楼

邮政编码:200002

电话:021-63287232

传真:021-63286312

联系人:屈慧华

(二)基金代销机构

1、中国工商银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号

法定代表人:姜建清

电话:010-66107900

传真:010-66107914

联系人:田耕

2、招商银行股份有限公司

注册地址:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦

法定代表人:秦晓

电话:0755-83195834、82090060

传真:0755-83195049、82090817

联系人:朱虹、刘薇

3、国泰君安证券股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区商城路618号

办公地址:上海市延平路135号

法定代表人:祝幼一

电话:021-62580818-213

传真:021-62569400

联系人:芮敏祺

4、申银万国证券股份有限公司

注册地址:上海市常熟路171号

法定代表人:谢平

电话:021-54033888

传真:021-54035333

联系人:孙洪喜

5、中信建投证券有限责任公司

注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼

办公地址:北京市朝阳门内大街188号

法定代表人:黎晓宏

电话:010-65186758

传真:010-65182261

联系人:权唐

6、中国银河证券股份责任公司

注册地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

法定代表人:朱利

电话:010-66568888

传真:010-66568532

联系人:郭京华

7、招商证券股份有限公司

住所:深圳市福田区益田路江苏大厦A座39-45层

法定代表人:宫少林

电话:0755-82943666

传真:0755-82960141

联系人:黄健

8、长江证券有限责任公司

注册地址:武汉新华下路特8号长江证券大厦

法定代表人:明云成

电话:027-65799560

传真:027-85481532

联系人:毕艇

9、广发证券股份有限公司

住所:广东省珠海市吉大海滨路光大贸易中心

办公地址:广州市天河区天河北路183号大都会广场36、38、41、42楼

法定代表人:王志伟

电话:020-87555888-875

传真:020-87557985

联系人:肖中梅

10、国信证券有限责任公司

注册地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦

法定代表人:何如

电话:0755-82130833

传真:0755-82133302

联系人:林建闽

11、联合证券有限责任公司

住所:深圳市罗湖区深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层

法定代表人:马国强

电话:0755-82492000

传真:0755-82492062

联系人:范雪玲

12、金元证券有限责任公司

注册地址:海南省海口市南宝路36号证券大厦4层

办公地址:深圳市深南大道4001号时代金融中心17楼

法定代表人:郑辉

电话:0755-83025695

传真:0755-83025625

联系人:金春

13、兴业证券股份有限公司

注册地址:福州市湖东路99号标力大厦

法定代表人:兰荣

电话:021-68419974

联系人:杨盛芳

14、湘财证券有限责任公司

注册地址:湖南省长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼

办公地址:上海市浦东银城东路139号华能大厦

法定代表人:陈学荣

电话:021-68865020

传真:021-68865938

联系人:陈伟

15、南京证券有限责任公司

注册地址:南京市玄武区大钟亭8号

法定代表人:张华东

电话:025-83367888

传真:025-83367377

联系人:胥春阳

16、华泰证券有限责任公司

注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦

法定代表人:吴万善

电话:025-84457777

传真:025-84579763

联系人:袁红彬

17、东海证券有限责任公司

注册地址:常州延陵西路59号常信大厦18、19楼

办公地址:上海市浦东区东方路989号中达广场17楼

法定代表人:顾森贤

电话:021-50588876

传真:021-50586660-8880

联系人:龙涛

18、德邦证券有限责任公司

注册地址:沈阳市沈河区小西路49号

办公地址:上海市浦东新区浦东南路588号浦发大厦26楼

法定代表人:王军

电话:021-68590808

传真:021-68596077

19、渤海证券有限责任公司

注册地址:天津市经济技术开发区第一大街29号

办公地址:天津市河西区宾水道3号

法定代表人:张志军

电话:(022)28451883

传真:(022)28451616

联系人:徐焕强

20、中信金通证券有限责任公司

注册地址:杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座

办公地址:杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座

法定代表人:刘军

开放式基金咨询电话:0571-96598

开放式基金业务传真:0571-85783771

联系人:龚晓军

联系电话:0571-85783750

(三)注册与过户登记人

名称:诺安基金管理有限公司

注册地址:深圳市深南大道4013号兴业银行大厦19-20层

法定代表人:刘德树

电话:0755-83026688

传真:0755-83026677

联系人:祝兆晖

(四)出具法律意见书的律师事务所和经办律师

名称:国浩律师集团(北京)事务所

注册地址:北京市东城区建国门内大街贡院西街贡院六号E座9层

办公地址:同上

法定代表人/负责人:王卫东

电话:010-65171188

传真:010-65176800

联系人:黄伟民

联系电话:010-65171188 010-65176811

经办律师:黄伟民、曾宪政

(五)审计基金财产的会计师事务所和经办注册会计师

名称:利安达信隆会计师事务所有限责任公司

注册地址:北京市朝阳区八里庄西里100号1号楼东区20层2008室

法定代表人:黄锦辉

电话:010-85866871

传真:010-85866877

联系人:门熹

经办注册会计师:韩勇、温京辉

四、基金名称

诺安价值增长股票证券投资基金

五、基金类型

契约型开放式

六、基金的投资目标

依托中国GDP的高速增长和资本市场的快速增长，发掘价值低估和能够长期持续增长的优秀企业,获得稳定的中长期资本投资收益。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围界定为股票、债券、权证以及中国证监会批准的其它投资品种。股票投资范围为所有在国内依法发行的,具有良好流动性的A股。债券投资的主要品种包括国债、金融债、公司债、回购、短期票据和可转换债,权证等新的金融产品将在法律法规允许的范围内进行投资。现金资产主要投资于各类银行存款。本基金组合投资比例是:股票资产60-95%;持有现金和到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%,债券的比例为0-35%。

如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略

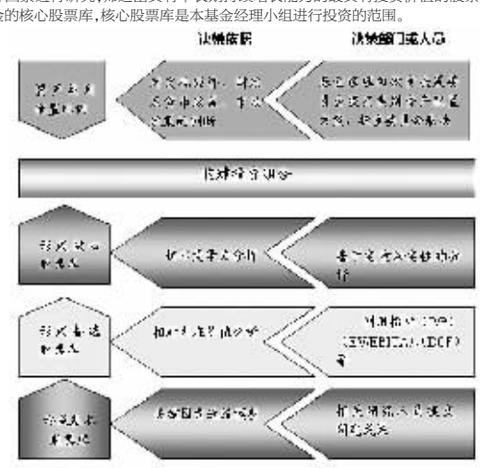
1. 在资产配置方面,根据国内外宏观经济形势、资本和货币市场的走势,采取自上而下的方法,合理调整基金资产中股票投资的比例,并附之以适当的债券和现金投资。

2. 在股票选择方面,采取自下而上的方法精选股票。本基金的股票库的选择包括三个选择层次。

第一层次是根据诺安关键因素分析模型选择出具有投资价值的基本股票库;

第二层次是根据市净率(P/B)、经济价值/息税折旧摊销前利润(EV/EBITA)、现金流贴现(DCF)等指标对股票进行估值,挑选出相对价值低估的股票;

第三层次是核心竞争力分析,一方面通过对股票的市销率、盈利增长率、净利润率、资本收益率等指标进行多年的长期研究;另一方面通过对企业所处的行业和企业在行业中的地位等因素进行研究,筛选出具有中长期持续增长能力的最具有投资价值的股票,构建出本基金的核心股票库,核心股票库是本基金经理小组进行投资的范围。



诺安价值增长股票证券投资基金股票投资策略示意图

3. 在债券选择方面,通过研究宏观经济、国家政策及收益率曲线,积极调整债券组合的久期结构,运用多种投资策略,力求获取高于市场平均水平的投资回报。具体投资策略包括利率预测策略(Interest rate anticipation)、收益率曲线预测策略、溢价分析策略(Yield spread analysis)以及个券估值策略(Valuation analysis),并配合可能出现的其他投资机会,例如一级市场新股认购等。

九、基金的业绩比较标准

业绩比较基准是新华富时中国A600指数以及新华富时中国国债指数的复合指数即:

80%×新华富时中国A600指数+20%×新华富时中国国债指数

十、基金的风险收益特征

本基金属于中高风险的股票型投资基金,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金、货币市场基金。

十一、基金投资组合报告

本投资组合报告所载数据截止日为2007年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

(一)报告期末基金资产组合情况

项　　目	金　额(元)	占基金总资产的比例
股票	5,420,276,283.24	87.97%
债券	74,405,208.51	1.21%
权证	147,768,959.04	2.40%
银行存款及清算备付金合计	278,902,237.42	4.53%
其他资产	240,212,895.64	3.90%
合计	6,161,565,583.85	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

行 业 分 类	市 值 (元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	30,568,802.88	0.51%
B 采掘业	292,792,342.23	4.88%
C 制造业	1,405,322,792.45	23.45%
C0 食品、饮料	67,934,284.25	1.13%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	10,662,675.36	0.18%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	378,678,258.34	6.32%
C5 电子	16,182.00	0.00%
C6 金属、非金属	465,731,764.00	7.77%
C7 机械、设备、仪表	246,054,356.01	4.11%
C8 医药、生物制品	204,996,584.89	3.42%
C99 其他制造业	31,248,687.60	0.52%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	160,302,426.52	2.67%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	320,064,299.36	5.34%
G 信息技术业	133,149,438.75	2.22%
H 批发和零售贸易	91,205,178.64	1.52%
I 金融、保险业	2,167,192,905.15	36.16%
J 房地产业	604,987,739.13	10.09%
K 社会服务业	43,693,382.52	0.73%
L 传播与文化产业	83,829,547.50	1.40%
M 综合类	87,167,428.11	1.45%
合计	5,420,276,283.24	90.43%

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序 号	股票代码	股票名称	数　量	期末市值(元)	市值占净值比例
1	600000	浦发银行	21,564,352	576,199,485.44	9.61%
2	600030	中信证券	10,561,984	454,482,171.52	7.58%
3	600036	招商银行	25,625,027	445,362,969.26	7.43%
4	000001	S深发展A	13,048,318	246,352,243.84	4.11%
5	600663	陆家嘴	9,682,324	192,581,424.36	3.21%
6	601166	兴业银行	7,013,790	190,775,088.00	3.18%
7	600596	新安股份	5,844,036	176,782,089.00	2.95%
8	000002	万 科 A	10,591,631	175,715,158.29	2.93%
9	600219	南山铝业	10,353,748	152,303,633.08	2.54%
10	600299	星新材料	4,405,671	118,776,890.16	1.98%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

债 券 类 别	市 值(元)	市值占净值比例
国家债券	--	--
金融债券	--	--
央行票据	--	--
企业债券	4,080,418.80	0.07%
资产支持证券	70,324,789.71	1.17%
可转换债券	--	--
债券投资合计	74,405,208.51	1.24%

(五)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序 号	债券名称	市　值(元)	市值占净值比例
1	澜 电 02	50,292,828.04	0.84%
2	宁 建 04	20,031,961.67	0.33%
3	07云化债	4,080,418.80	0.07%

(六)投资组合报告附注

1、本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

2、本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、期末其他资产构成

项　　目	金　额(元)
交易保证金	2,426,046.47
应收证券清算款	232,681,279.13
应收股利	--
应收利息	1,115,022.77
应收申购款	3,990,547.27
其他应收款	--
合　　计	240,212,895.64

4、期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序 号	债券代码	债券名称	期末市值	市值占净值比例
--	--	--	--	--

5、报告期末持有的资产支持证券明细

序 号	债券代码	债券名称	金 额(元)	占净值比例
1	119003	澜 电 02	50,292,828.04	0.84%
2	119009	宁 建 04	20,031,961.67	0.33%

6、本报告期末权证投资情况

权 证 类 别	权 证 名 称	数 量	市 值 总 额
主动持有的权证	万华 HXB1	759,041	27,108,390.27
	长电 CWB1	2,999,997	22,460,977.54
	伊利 CWB1	5,366,338	94,544,142.88
被动投资的权证	云化 CWB1	280,584	3,655,448.35
权证投资合计		9,405,960	147,768,959.04

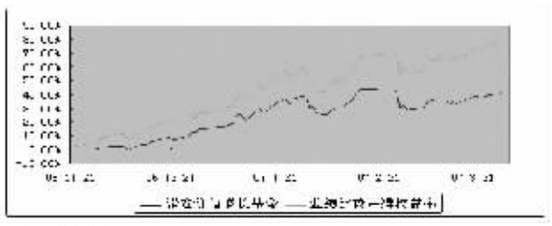
十二、基金的业绩

本基金的过往业绩不代表未来表现。

(一)诺安价值增长基金报告期基金份额净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
2006.11.21～2006.12.31	15.07%	1.00%	26.49%	1.51%	-11.42%	-0.51%
2006.11.21～2007.3.31	40.15%	1.96%	76.89%	2.16%	-36.74%	-0.20%
2007.1.1～2007.3.31	21.79%	2.32%	39.84%	2.44%	-18.05%	-0.12%

(二)诺安价值增长基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



十三、基金的费用

(一)基金费用的种类

1、基金管理人的管理费;

2、基金托管人的托管费;

3、基金合同生效后与基金相关的信息披露费用;

4、基金合同生效后与基金相关的会计师费和律师费;

5、基金份额持有人大会费用;

6、基金的证券交易费用;

7、银行汇划费用;

8、按照国家有关规定和《基金合同》约定,可以在基金财产中列支的其他费用。

本基金终止清算时所发生费用,按实际支出额从基金财产总值中扣除。

(二)与基金运作有关的费用

1、基金管理人的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。管理费的计算方法如下:

H=E×1.5%÷当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令,基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等,支付日期顺延。

2、基金托管人的托管费

本基金的托管费按前一日基金资产净值的2.5‰的年费率计提。托管费的计算方法如下:

H=E×2.5‰÷当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令,基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等,支付日期顺延。

上述一、基金费用的种类中第3-7项费用,根据有关法规及相应协议规定,按费用实际支出金额列入当期费用,由基金托管人从基金财产中支付。

(三)与基金销售有关的费用

1、申购费

本基金的申购费率随申购金额的增加而递减,如下表所示:

申购金额(M)	申购费率
M<100万元	1.5%
100万元≤M<500万元	1.2%
500万元≤M<1000万元	0.6%
1000万元≤M	按笔收取,1000元/笔

本基金采用“外扣法”计算申购费用及申购份额,具体计算公式如下:

净申购金额=申购金额/(1+申购费率)

申购费用=申购金额-净申购金额

申购份额=净申购金额/申购当日基金份额净值

本基金的申购费用由申购人承担,用于市场推广、销售、注册登记等各项费用,由基金管理人支配使用,不列入基金财产。

2、赎回费

本基金的赎回费率随持有年限的增加而递减,如下表所示:

持有年限(N)	赎回费率
N<2年	0.5%
2年≤N<3年	0.25%
N≥3年	0

赎回金额的计算方法如下:

赎回总额=赎回份额×T日基金份额净值

赎回费用=赎回总额×赎回费率

赎回金额=赎回总额-赎回费用

投资者可将其持有的全部或部分基金份额赎回。本基金的赎回费用在投资人赎回基金份额时收取。赎回费用由赎回人承担,其中25%的部分归基金资产所有,其余部分可用于注册登记等相关费用。

3、转换费

目前本基金的转换业务仅限于通过直销渠道持有本基金份额的个人投资者和机构投资者。本基金转换业务适用于本基金与本公司目前管理的诺安平衡证券投资基金、诺安货币市场基金、诺安股票证券投资基金、以及诺安中短期债券投资基金之间的转换。从诺安价值增长基金转入诺安货币基金、诺安中短债基金,转换费按持有时间参照诺安价值增长基金的赎回费率;从诺安货币基金、诺安中短债基金转入诺安价值增长基金,转换费按转换金额参照诺安价值增长基金的申购费率;诺安价值增长基金与诺安股票基金、诺安平衡基金之间的转换,其转换费率为转出基金相应的赎回费率。基金转换费用由基金份额持有人承担。其中赎回费的25%归入基金资产,其余部分作为注册登记费和其他手续费支出。

本基金采用“外扣法”计算转换份额,具体计算公式如下:

A=[B×C×(1-D)/(1+G)+F]/E

其中,A为转入的基金份额;B为转出的基金份额;C为转换申请当日转出基金的基金份额净值;D为转出基金的对应赎回费率;G为转入基金的对应申购费率;E为转换申请当日转入基金的基金份额净值;F为货币市场基金转出的基金份额按比例结转的账户当前累计未付收益(仅限转出基金为货币市场基金)。

具体份额以注册登记机构的记录为准。转入份额的计算结果四舍五入保留到小数点后两位,由此误差产生的损失由基金财产承担,产生的收益归基金财产所有。

4、投资者通过网上交易方式办理基金认购、申购或转换,适用网上交易费率,详见基金管理人网站的具体规定。

5、基金管理人可以在基金合同规定的范围内调整上述与销售有关的费率。上述费率如发生变更,基金管理人应最迟于新的费率实施前2个工作日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告。调整后的上述费率还将在最新的更新的招募说明书中列示。

6、基金管理人可以在不违背法律法规规定及基金合同约定的情形下根据市场情况制定基金促销计划,针对特定地域范围、特定行业、特定职业的投资者以及以特定交易方式(如网上交易、电话交易等)等定期或不定期地开展基金促销活动。

(四)不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用:

1、基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失;

2、基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用;

3、基金合同生效前的相关费用,包括但不限于验资费、会计师和律师费、信息披露费用等费用;

4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

(五)费用调整

基金管理人和基金托管人协商一致后,可根据基金发展情况调整基金管理费率或基金托管费率等相关费率。调高基金管理费率、基金托管费率等,须召开基金份额持有人大会审议;调低基金管理费率、基金托管费率等费率,无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前2个工作日在至少一家中国证监会指定的媒体公告并报中国证监会备案。

(六)基金税收

本基金运作过程中涉及的各纳税主体,其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

十四、对招募说明书本次更新部分的说明

本招募说明书(更新)依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求,对本基金管理人于2006年10月21日刊登的《诺安价值增长股票证券投资基金招募说明书(更新)》进行了更新,并根据基金管理人在《基金合同》生效后对本基金实施的投资经营活动进行了内容的补充,主要更新的内容如下:

1、在“重要提示”部分,更新了招募说明书内容的截止日期及相关财务数据的截止日期。

2、在“第三部分 基金管理人”中,更新了基金管理人的股权结构、监事会成员、经理层成员、投资决策委员会成员名单;同时依据《基金管理公司投资管理人员管理指导意见》的有关规定,更新了本基金现任基金经理及历任基金经理的情况;相关事宜已公告。

3、在“第四部分 基金托管人”中,更新了基金托管人的基本情况、主要人员情况、托管业务经营情况、内部控制制度。

4、在“第五部分 相关服务机构”中,更新了基金管理人深圳直销中心、北京直销中心、上海直销中心的信息;增加招商银行、渤海证券、中信金通证券为代销机构,上述代销机构的增加事宜已公告。

5、删去了原招募说明书中“基金的募集”、“基金合同的生效”两部分的内容。

6、在“第六部分 基金份额的申购、赎回与转换”中,更新了“申购、赎回与转换的场所”,新增本基金转换业务的说明;更新了基金管理人深圳直销中心、北京直销中心、上海直销中心的信息,增加招商银行、渤海证券、中信金通证券为代销机构;对申购、赎回及转换业务办理的时间做出了具体说明;更新了“申购与赎回的数额限制”,对直销网点首次申购金额与追加申购金额的限制进行了调整;更新了“申购份额、赎回金额、转换份额的计算方式”,根据证监会的要求,统一采用“外扣法”计算基金的申购份额、转换份额。上述业务的开通均已公告。

7、在“第七部分 基金的投资”中,新增了“十、基金投资组合报告”的内容,数据内容截止时间为2007年3月31日。

8、新增“第八部分 基金的业绩”,补充了的净值增长率及其与同期业绩基准收益率的比较数据;补充了累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图。

9、在“第十二部分 基金的费用与税收”中,更新了“与基金销售有关的费用”,对调整后的申购份额、转换份额计算方法、以及转换费用作出了说明,上述调整事宜已公告。

10、在“第十八部分 基金托管协议摘要”中,更新了基金托管人的概况。

11、新增“第二十部分 其他应披露事项”,并披露了如下事项:

(1)2006年11月10日《诺安基金管理有限公司关于运用固有资金认购诺安价值增长股票基金的公告》;

(2)2006年11月11日《诺安价值增长股票证券投资基金提前结束募集的公告》;

(3)2006年11月22日《诺安价值增长股票证券投资基金基金合同生效公告》;

(4)2006年12月6日《诺安价值增长股票证券投资基金开放日常申购业务的公告》;

(5)2006年12月6日《诺安基金管理有限公司关于诺安价值增长股票证券投资基金投资资产支持证券的公告》;

(6)2007年1月5日《诺安基金管理有限公司关于诺安价值增长基金投资非公开发行股票的公告》;

(7)2007年2月6日《诺安基金管理有限公司关于旗下基金参与中信建投证券开放式基金网上交易费率优惠的公告》;

(8)2007年2月7日《诺安基金管理有限公司关于旗下基金投资兴发集团(600141)非公开发行股票的公告》;

(9)2007年2月7日《诺安基金管理有限公司关于对直销投资者开通诺安价值增长股票证券投资基金转换业务的公告》;

(10)2007年2月7日《诺安价值增长股票证券投资基金开放日常赎回业务的公告》;

(11)2007年2月16日《诺安基金管理有限公司关于诺安价值增长股票证券投资基金网上交易申购费率优惠的公告》;

(12)2007年3月5日《诺安价值增长股票证券投资基金第一次分红预公告》;

(13)2007年3月8日《诺安价值增长股票证券投资基金第一次分红公告》;

(14)2007年3月14日《诺安基金管理有限公司关于调整旗下部分基金转换费率的公告》;

(15)2007年3月29日《诺安基金管理有限公司关于增加渤海证券为诺安价值增长股票基金代销机构的公告》;

(16)2007年4月3日《诺安基金管理有限公司关于统一调整旗下基金直销网点首次申购金额与追加申购金额限制的公告》;

(17)2007年4月18日《诺安价值增长股票证券投资基金2007年第一季度报告》;

(18)2007年4月23日《诺安基金管理有限公司关于旗下基金参与广发证券开放式基金网上交易费率优惠的公告》;

(19)2007年5月15日《诺安基金管理有限公司关于调整旗下基金申购份额计算方法及修改基金合同相关条款的公告》;

(20)2007年5月18日《诺安基金管理有限公司关于增加招商银行为诺安中短债基金、诺安价值增长基金代销机构的公告》;

(21)2007年6月7日《诺安基金管理有限公司关于在旗下基金转换业务中适用“外扣法”的公告》;

(22)2007年6月9日《诺安基金管理有限公司关于股东变更的公告》;

(23)2007年6月13日《诺安基金管理有限公司关于增加中信金通证券为代销机构的公告》;

(24)2007年6月16日《诺安基金管理有限公司关于调整基金经理的公告》;

(25)2007年6月16日《诺安基金管理有限公司关于高级管理人员变动的公告》;

(26)2007年6月20日《诺安基金管理有限公司关于旗下基金参与中国工商银行个人网上银行基金申购费率优惠活动的公告》。

十五、签署日期

2007年5月21日

以上内容仅为摘要,须与本招募说明书(更新)正文所载之详细资料一并阅读。

诺安基金管理有限公司

2007年6月28日